

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt

2025. évi

Éves Beszámolójához



A közzétett adatok könyvvizsgálattal alátámasztva

Kelt: Budapest, 2026. március 30.

  
Dr. Homonnay Géza  
igazgatóság elnöke

## A TÁRSASÁG ALAPADATAI

<b>A Társaság neve:</b>	Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt.
<b>A Társaság székhelye:</b>	1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D 2.em. 18.
<b>Adószám:</b>	13289067-2-44
<b>Cégjegyzékszám:</b>	01-10-046800
<b>Statisztikai számjel:</b>	13289067-7830-114-01
<b>Webcím:</b>	<a href="http://www.pannonwork.hu">www.pannonwork.hu</a>

### *Belföldi telephelyek:*

- 1118 Budapest, Villányi út 91.

### *Belföldi fióktelepek:*

- 2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 4.
- 2500 Esztergom, Rákóczi tér 2-4.
- 9400 Sopron, Vár kerület 13.
- 7622 Pécs, Szabadság utca 22.
- 9700 Szombathely, Széll Kálmán utca 25. fszt. 21.
- 9200 Mosonmagyaróvár, Kiserdő út 1/B
- 9027 Győr, Budai út 5/A
- 8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1.
- 7400 Kaposvár, Bajcsy-Zs. utca 2
- 4025 Debrecen, Nagy Lajos király tér 5. 1.em.
- 8800 Nagykanizsa, Csengery utca 9.
- 5000 Szolnok, Mészáros Lőrinc utca 2. (megszűnt: 2025.03.07)
- 8200 Veszprém, Rákóczi utca 6. 1.em.
- 9165 Cakóháza, Fő utca 41.
- 8756 Zalasárszeg, Dózsa tér 6. (megszűnt: 2025.04.17)
- 7900 Botykapeterd, Kossuth utca 36. (megszűnt: 2025.04.17)
- 3813 Kupa, Rákóczi út 12. (megszűnt: 2025.04.17)
- 9746 Acsád, Béke utca 10. (megszűnt: 2025.04.17)
- 4211 Ebes, Kossuth utca 14. (megszűnt: 2025.04.17)
- 2161 Csomád, Akácos utca 15.
- 6000 Kecskemét, Wesselényi utca 1. fsz. 8.lház (megszűnt: 2025.08.18)
- 8600 Siófok, Fő utca 83.

### *Külföldi telephelyek:*

Beszámolási időszakban külföldi telephellyel nem rendelkezett a társaság.

**Többségi tulajdonos részvényes:**

Grosvenor Kereskedelmi és Tanácsadó Kft  
1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D  
cégjegyzékszám: 01-09-678358

**Társaság igazgatósága három fős, tagjai:**Igazgatóság elnöke:

*Dr. Homonnay Géza*

lakcím: 1122 Budapest, Csaba u. 24. A.

Igazgatóság további tagjai:

*Nagy Andrea*

lakcím: 1201 Budapest, Áltós u. 73.

*Elekes Péter*

lakcím: 1211 Budapest, Rákóczi Ferenc út 107-115.E. lház. 6.em.  
4.ajtó

A társaság jegyzése az igazgatóság tagjaira nézve önálló. Az igazgatóság összetételek 2025.08.18-tól hatályos.

**Felügyelő Bizottsági tagok:**

Torma Beáta

Herczeg Károly

dr. Haraszti Gábor

A társaság igazgatóságának elnöke Dr. Homonnay Géza és igazgatóság tagjai közül Nagy Andrea és Elekes Péter tevékenységért az üzleti év után járandóságban nem részesült.

A felügyelő bizottság tagjai tevékenységükért tiszteletdíjban nem részesültek. Tárgyévben a társaság sem az igazgatóság, sem a felügyelő bizottság tagjainak nem folyósított előleget, kölcsönt, nevükben nem vállalt garanciákat.

## **A beszámoló közreműködői**

Tekintettel arra, hogy a forgalmi és létszámadatok szerint a Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt. nem mentesíthető a könyvvizsgálati kötelezettség alól, a tárgyévi beszámoló szabályszerűségét, megbízhatóságát és valóságát könyvvizsgáló ellenőrizte.

Megbízott könyvvizsgáló a Pannónia Könyvvizsgáló Kft (MKVK szám: 01990) 9027 Győr, Budai út 5/A.

A könyvvizsgálatot végző személy neve: Molnár Imre

A könyvvizsgálatot végző Könyvvizsgálói Kamarai tagsági száma: 005859

A társaság által számlázott szolgáltatási díj 100%-ban könyvvizsgálat díja.

A könyvvizsgálói díj a 2025-es üzleti évre 4.473.790 Ft + ÁFA volt.

A társaság felé a könyvviteli szolgáltatást az Edutax Kft. (székhely: 9027 Győr, Budai u. 5/A) látja el, melyben a feladatok irányításáért, vezetéséért, beszámoló elkészítéséért felelős személy Makkosné Peka Andrea (MK szám:183815).

Társaságunk az elfogadott éves beszámolót a Számvetési Törvény szerinti határidőre közzéteszi az Igazságügyi Minisztérium Céginformációs és az Elektronikus Cégeljárásban Közreműködő Szolgálatánál az Online Beszámoló és Űrlapkitöltő Rendszeren (OBR-en) keresztül.

## **Beszámoló nyilvánossága**

A számviteli beszámoló és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő információk, jelentések a jogszabályok által előírt nyilvánosságon túl a Pannon-Work Személyzeti Szolgáltató Zrt. munkavállalói és tagjai számára a székhelyen is megtekinthetők, azokról az érintettek teljes vagy részleges másolatot készíthetnek. A székhely pontos címe: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D. 2.em.18.

## **A társaság jegyzett tőkéje**

A társaság alaptőkéje 35.000.000.- Ft, amely 3.500 db „A” sorozatú törzsrészcégekben áll, melyek névértéke 10.000 Ft/db. Tárgyévben részvénykibocsátás nem történt.

A számviteli értékelési elvek nem változtak, az összehasonlítás biztosított.

## **I./Általános kiegészítések**

### **1./ A vállalkozás bemutatása**

A jogelőd Pannon-Work Kft. társasági szerződését 2000. május 1-én írták alá belföldi természetes személyek és társaságaik. A 2004. március 19-én tartott taggyűlésen az alapító tagok egyhangúan döntöttek a Társaság Zártkörűen Működő Részvénytársasággá történő átalakulásáról és az alapító okirat elfogadásáról. Cégbíróságon a bejegyzés 2004. július 08-val történt meg. A társaság működési módja zártkörűen működő részvénytársaság.

A társaság létrehozásának célja, hogy a meglévő erőforrások optimális kihasználásával és a szinten tartáshoz szükséges fejlesztésével a gazdálkodás hosszú távon jövedelmezően, a piaci igényekhez igazodóan működjön.

A Zrt. főtevékenysége: 7820'25 Munkaerő-kölcsönzés, egyéb emberierőforrás-ellátás, -gazdálkodás.

### **2./ Beszámoló készítése**

A Társaság 2025. éves gazdálkodásáról a számviteli törvény előírásai szerint elkészített éves beszámolót Dr. Homonnay Géza igazgatóság elnöke írja alá.

A Társaság a számviteli törvény előírásai szerint konszolidálásba bevont vállalkozás.

A számviteli törvény szerinti konszolidált beszámolót a 2025-es üzleti évről a Grosvenor Kft készíti, mint anyavállalat (1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D).

A Pannon-Work Zrt is készít konszolidált beszámolót a kapcsolt vállalkozásai bevonásával (nem mentesített leányvállalat, mint anyavállalat). A konszolidációba bevont társaságok az I./ bekezdés 3.a) pontban kerülnek bemutatásra.

Jelen beszámoló a 2025. január 01.- 2025 december 31. időszakot öleli fel, a mérleg fordulónapja 2025. december 31.

### **3./ A Társaság Csoportstruktúrája**

A vállalkozás jegyzett tőkéjében a Grosvenor Kft. (cégjegyzékszám:01-09-678358) 55,8 % -os részesedéssel és szavazati joggal rendelkezik, így anyavállalatnak minősül.

a) A Pannon-Work Zrt által a konszolidációba bevont társaságok az alábbiak:

**HUNAM Personnel Solutions Kft.**

részesedés és szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/d. 2.em.18.

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2012

2025 évi éves beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	251.042 e Ft
Eredménytartalék	285.630 e Ft
Adózott eredmény	-37.588 e Ft

**Pannon-Work Diákmunkaszervező Kft**

részesedés és szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 2161 Csomád, Akácoss u. 15.

Jegyzett tőke: 20.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2016

2025 évi éves beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	244.004 e Ft
Eredménytartalék	147.664 e Ft
Lekötött tartalék	50.000 e Ft
Adózott eredmény	6.340 e Ft

**HR FACE Számviteli és Humán Szolgáltató Kft**

részesedés és szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 8000 Székesfehérvár, Seregélyesi út 113.

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2020

2025 évi éves beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	27.839 e Ft
Eredménytartalék	37.802 e Ft
Adózott eredmény	- 12.963 e Ft

Az üzletrészt a CIB Bank Zrt. (székhely: 1027 Budapest, Medve u. 4-14.; cg.: 01-10-041004; adószám: 10136915-4-44) zálogjogosultat megillető jelzálogjog terheli, a 2021.02.12. napján kelt zálogszerződés alapján.

### **Solar Power Sigma Kft**

részesedés és szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D 2.em. 18.

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2021

2025 évi éves beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	1.101.758 e Ft
Eredménytartalék	375.578 e Ft
Adózott eredmény	126.472 e Ft

### **The Art Of Voyage Theta Kft**

részesedés és szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D 2.em. 18.

Jegyzett tőke: 6.245 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2021

2025 évi éves beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	321.263 e Ft
Eredménytartalék	109.626 e Ft
Adózott eredmény	24.628 e Ft

### **Solar Power Epsilon Kft**

részesedés és szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D 2.em. 18.

Jegyzett tőke: 43.500 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2023

2025 évi éves beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	201.353 e Ft
Eredménytartalék	0 e Ft
Adózott eredmény	35.733 e Ft

b) A Pannon-Work Zrt által a konszolidációba bevont egyéb vállalkozás az alábbiak:

**Humán Navigátor Kft.**

részesedés és szavazati jog mértéke: 0 %

Székhely: 8000 Székesfehérvár, Szörényi u. 89.

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2012

2025 évi éves beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	405.447 e Ft
Eredménytartalék	386.403 e Ft
Adózott eredmény	16.044 e Ft

A Humán Navigátor Kft üzletrésze értékestésre került, mely változás 2025.12.11. került bejegyzésre.

c) A Pannon-Work Zrt által a konszolidációba be nem vont leányvállalatai az alábbiak:

**Ökomet Környezetvédelmi és Kutató Nonprofit Kft.**

részesedés és szavazati jog mértéke: 100,0%

Székhely: 1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2019

2025 évi mikrogazdálkodói beszámoló főbb adatai:

Saját tőke	2.537 e Ft
Eredménytartalék	-246 e Ft
Adózott eredmény	-217 e Ft

A konszolidált beszámoló az Ökomet Nonprofit Kft bevonása nélkül is megbízható és valós képet ad a konszolidációs kör pénzügyi, jövedelmi helyzetéről, így a vállalat mentesítésre került a konszolidációba való bevonás alól.

**DWS Inventory Kft.**

részesedés és szavazati jog mértéke: 51,0%

Székhely: 1116 Budapest, Sztregova utca 1.

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2025

2025 évi beszámoló adatai mérlegkészítéskor nem álltak rendelkezésre.

DWS Inventory Kft nem kerül bevonásra a konszolidációs körbe a bekerülés évében.

**Tartós jelentős tulajdoni részesedéssel rendelkezik a társaság:**

**Premier Padel Park Kft**

részesedési és szavazati jog mértéke: 25,0%

1114 Budapest, Bartók Béla út 15/D

Jegyzett tőke: 3.000 e Ft

Részesedés megszerzésének éve: 2021

**4./ A számviteli politika fő vonásai**

*a/ Beszámoló formája éves beszámoló, üzleti jelentéssel.*

**A mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év március 30.**

*b/ Összköltség eljárásra épülő eredmény-kimutatást készítünk.*

*c/ A vállalkozás könyveit magyar nyelven forintban, a kettős könyvvitel elvei és szabályai szerint vezeti.*

*d/ Terv szerinti értékcsökkenés:*

Az immateriális javaknak, a tárgyi eszközöknek a hasznos élettartam végén várható maradványértékkel csökkentett bekerülési (beszerzési, ill. előállítási) értékét azokra az évekre kell felosztani, amelyekben ezeket az eszközöket előreláthatóan használni fogja a társaságunk.

Terv szerinti értékcsökkenést a már rendeltetésszerűen használatba vett, üzembe helyezett immateriális javak, tárgyi eszközök után kell elszámolni addig, amíg azokat rendeltetésüknek megfelelően használjuk. A társaság bruttó érték alapján lineáris értékcsökkenési leírást alkalmaz. A 200 ezer Ft egyedi beszerzési, előállítási érték alatti ún. kis értékű vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, valamint tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatba vételkor egy összegben elszámolja értékcsökkenés leírásként. Az értékcsökkenést havi gyakorisággal számolja el a Társaság.

*e/ Az alapítás- átszervezés költségeit, az ISO minőségirányítási rendszer költségeit és a vagyoni értékű jogokat aktiváljuk az immateriális javak között.*

*f/ Terven felüli értékcsökkenés:*

A tervezett leírást meghaladó terven felüli értékcsökkenést kell elszámolni az immateriális javaknál, a tárgyi eszközöknél akkor, ha az immateriális jószág, a tárgyi eszköz, (ide nem értve a beruházást) könyv szerinti értéke tartósan és jelentősen magasabb, mint ezen eszköz piaci értéke; a szellemi termék, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is), értéke tartósan lecsökken, mert a szellemi termék, a tárgyi eszköz (ideértve a beruházást is) a vállalkozási tevékenység változása miatt feleslegessé vált, vagy megrongálódás, megsemmisülés, illetve hiány következtében rendeltetésének megfelelően nem használható, illetve használhatatlan; a vagyoni értékű jog a szerződés módosulása miatt csak korlátozottan, vagy egyáltalán nem érvényesíthető.

*g/ Maradványérték meghatározása:*

A rendeltetésszerű használatbavétel, az üzembe helyezés időpontjában meg kell határozni az amortizálható eszköz Szt. 3.§ (4.) bekezdés 5. pontjában meghatározott hasznos élettartamát, valamint a Szt. 3.§ (4.) bekezdés 6. pontjában meghatározott, a hasznos élettartam végén várható maradványértékét. A társaságnál nulla a maradványérték minden olyan esetben, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős, értéke nem éri el az aktuális bruttó érték 20 %-át.

*h/ Jelentős összegű hiba,* ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően feltárt hibák és hibahatások értékének együttes összege meghaladja az ellenőrzött év mérlegfőösszegének 2%-át, illetve, ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forint, akkor az 1 millió forint.

*i/A devizás tételek:*

A Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett devizaárfolyamon átszámított forintértékben tartjuk nyilván.

*j/ Értékelési szabályok bemutatása:*

A társaság tevékenységét tartósan, legalább egy éven túl szolgáló eszközöket a befektetett eszközök között mutatja ki.

A társaság a befektetett pénzügyi eszközök között mutatja ki azokat a részesedéseket, melyet olyan céllal fektetett be más vállalkozásnál, hogy ott tartós jövedelemre tegyen szert, vagy befolyásolási, ellenőrzési lehetőséget érjen el.

Ha a befektetett eszközök közé besorolt eszköz a működést, a tevékenységet tartósan már nem szolgálja, a forgóeszközök közé kerül —könyv szerinti értéknek megfelelően —átvezetésre.

A társaság tevékenységét nem tartósan, egy éven belül szolgáló, vagy a tevékenység folyamán elhasználandó eszközöket a forgóeszközök között mutatja ki.

A társaság forgóeszközként, az értékpapírok között, mutatja ki az eladásra vásárolt kötvényeket és egyéb forgatási célú értékpapírokat, melynek befektetési ideje egy évnél rövidebb.

*k/ Értékvesztés:*

Befektetett pénzügyi eszközök:

- Értékvesztést kell elszámolni, ha a piaci érték tartósan és jelentősen a könyv szerinti érték alatt marad.
- Ha a mérlegkészítéskor ismert piaci érték tartósan és jelentősen magasabb, mint a könyv szerinti érték, a korábbi értékvesztést, maximum a korábban elszámolt értékvesztés összegéig, visszaírással csökkenteni kell.

A gazdasági társaságban lévő– tulajdoni részesedést jelentő– befektetéseknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyv szerinti értéknél.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A bekerülési érték a mérlegérték akkor, ha az adott értékpapírral kapcsolatban ismert körülmények nem indokolják az értékvesztés elszámolását. Az értékvesztéssel csökkentett bekerülési érték lesz a mérlegérték olyankor, amikor a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátója várhatóan nem tudja visszafizetni az értékpapír által megtestesített jogszerű igényt (= a névérték és a felhalmozott kamat). A hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 20 %-kal alacsonyabb a könyv szerinti értéknél.

Vásárolt készletek

Értékvesztést kell elszámolni, ha:

- a készlet valós piaci értéke tartósan és jelentősen alacsonyabb a könyv szerinti értéknél (mérlegkészítés időszakában kell elszámolni),
- ha a készletek a vonatkozó előírásoknak, eredeti rendeltetésüknek nem felelnek, megrongálódtak, az értékesítésük kétségessé vált, esetleg feleslegessé váltak (a kiváltó ok felmerülésekor kell elszámolni). Ennek megállapítási ára a mérleg fordulónapján két hónapon belül lejáratos készletek, az immobilis, a lassan mozgó készletek vizsgálata szolgál.

A vásárolt készleteknél a piaci érték és a nyilvántartási érték közötti különbség jelentősnek minősül, ha a piaci érték legalább 10 %-kal alacsonyabb a könyv szerinti értéknél.

Követelések

A Számviteli törvény előírása alapján a vevő, adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítésig pénzügyileg nem rendezett

- követeléseknél értékvesztést kell elszámolni – a mérlegkészítés időpontjáig rendelkezésre álló információk alapján – a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti –veszteségjellegű– különbözet összegében, ha az a különbözet tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.

- A társaságnál a vevők, adósok egyedi minősítése alapján értékvesztést kell elszámolni, ha a követelések legalább 365 napos késedelembe vannak vagy azok megtérülése kétséges.

- Értékvesztést nem számolunk el, ha a fizetési megállapodás rögzíti a pénzügyi ütemezést, és azt igazoltan a vevő betartja.

A minősítés során a követeléseket, kölcsönöket, előlegeket

- teljes értékűnek,
- határidőn túlinak,
- kétesnek, ill.
- behajthatatlannak kell minősíteni.

A behajthatatlannak minősített követelések nem képezik az értékvesztés elszámolásának alapját, azokat – legkésőbb mérlegkészítéskor – a mérlegkészítéskor rendelkezésre álló információk alapján egyéb ráfordításként le kell írni. A kétesnek minősített követelések után képzendő értékvesztés mértéke 100 %. A határidőn túli követelések megtérülését egyedileg mérlegeli a társaság és ennek alapján rendel hozzá megfelelő mértékű értékvesztést.

Befektetett pénzügyi eszközök

A gazdasági társaságokban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetések vásárlás esetén vételi áron, alapítás esetén a társasági szerződésben meghatározott alapításkori értéken, ill. értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével, értékhelyesbítéssel növelt könyv szerinti értéken kell kimutatni.

A befektetett eszközök között kimutatott (egy éven túl a társaság tulajdonában lévő) értékpapírok beszerzési áron, illetve értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével, értékhelyesbítéssel növelt könyv szerinti értéken kell kimutatni.

Készletek

A vásárolt készletek a mérlegben beszerzési áron kerülnek kimutatásra. Értékvesztést számol el a társaság az "Értékvesztés elszámolásánál" leírt esetekben.

Értékpapírok

A forgóeszközök között kimutatott, forgatási céllal vásárolt, értékpapírok a mérlegben vételi áron kerülnek kimutatásra mindaddig, míg értékük tartósan nem csökken a nyilvántartási érték alá. Ekkor a tőzsdei értékpapírok az év utolsó közzétett tőzsdei árfolyamán kerülnek értékelésre. A tőzsdén nem jegyzett értékpapírok vásárláskori értéken, kalkulált értékvesztéssel korrigáltan kerülnek kimutatásra

*l/ Külföldi pénzeszközben felmerülő ügyletek elszámolása*

A külföldi pénzértékre szóló követelést, a befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt (együtt: külföldi pénzértékre szóló eszköz), illetve kötelezettséget a bekerülés napjára vonatkozó MNB által meghirdetett devizaárfolyamon átszámított forintértéken kell nyilvántartásba felvenni. A külföldi pénzeszközre szóló – az értékvesztéssel, valamint a visszaírt értékvesztéssel módosított – minden követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget az üzleti év mérleg fordulónapjára vonatkozó MNB által meghirdetett deviza árfolyamán átszámított forintértéken kell kimutatni.

*m/ Céltartalékok*

A társaságnak a számviteli törvény alapján az adózás előtti eredmény terhére céltartalékot kell képeznie – a szükséges mértékben – azokra a múltbeli, illetve a folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik felekkel szembeni fizetési kötelezettségekre, amelyek várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük a mérleg fordulónapján még bizonytalan.

A társaság élve a számviteli törvényben biztosított lehetőséggel a valós eredmény megállapítása érdekében a várható, jelentős és időszakonként ismétlődő jövőbeni költségekre a szükséges mértékben céltartalékot képezhet. A szükséges mértéket a céltartalék képzés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján kell - dokumentáltan - meghatározni.

*n/ Passzív időbeli elhatárolások*

A passzív időbeli elhatárolások elszámolásánál egyedi értékelés alapján az Szt. 44-45. §-ában foglalt szabályok szerint kell eljárni.

A Gazdálkodó gyakorlatában jellemzően előforduló passzív időbeli elhatárolással elszámolandó gazdasági események:

- az olyan tárgyidőszakot terhelő, de csak a következő időszakban jelentkező költségek, ráfordítások, amelyek tényleges értékei csak a következő időszakban számolhatók el. A passzív időbeli elhatárolás képzését számításal kell alátámasztani.
- az olyan tárgyidőszakban elszámolt, de csak a következő időszakot illető bevételek, amelyek a következő időszak teljesítményeihez kapcsolódnak. Az elhatárolás a bevételek csökkentésével szemben történik. A passzíválást számításnak kell alátámasztani.

*ny/Kivételes nagyságú bevétel*

Kivételes nagyságú bevételnek minősül, ha az egy gazdasági eseményből származó bevétel az adott évre vonatkozó számvitel szerinti összes árbevétel 10%-át eléri vagy meghaladja.

*o/ Kivételes nagyságú költség*

Kivételes nagyságú költségnek vagy ráfordításnak minősül, ha egy gazdasági eseményből származó költség vagy ráfordítás eléri vagy meghaladja az adott gazdasági évre vonatkozó összes költséget és ráfordítás együttes értékének 10%-át.

*p/ Kivételes előfordulású bevétel*

Kivételes előfordulású bevételnek minősül minden olyan bevétel, amely a Társaság üzletszerű működésével nincs szoros összefüggésben vagy közvetlen kapcsolatban, rendszermenetén kívül esik vagy a bekövetkezés eseti jellegű. Minden esetben kivételes előfordulású bevételnek minősül a térítés nélkül átvett pénzösszeg – ideértve a támogatásokat is –, amennyiben az értéke meghaladja a tárgyévi összes bevétel 20%-át.

*o/ Kivételes előfordulású költségek*

Kivételes előfordulású költségnek és ráfordításnak minősülnek az olyan költségek vagy ráfordítások, amely a Társaság üzletszerű működésével nincs szoros összefüggésben vagy közvetlen kapcsolatban, rendszermenetén kívül esik vagy a bekövetkezés eseti jellegű. Minden esetben kivételes előfordulású költségnek vagy ráfordításnak minősül a természeti károkkal kapcsolatos költségek vagy ráfordítások.

*p/ Társasági adó*

A társasági adó a tárgyévben érvényes adó jogszabályok alapján kerül az eredmény-kimutatásba.

## **5./ Pénzügyi helyzet és likviditás**

A társaság a 2025. évi Cash Flow alakulását a **1. számú mellékletben** mutatja be.

A gazdasági-pénzügyi mutatók alakulását és számítási módszerét az **2. számú melléklet** tartalmazza.

**2025.01.01 - 2025.12.31. időszakban nettó árbevétel 21.615.001 e Ft volt, amely belföldi és export értékesítésből tevődött össze.**

A társaság a 2025. üzleti évben fizetőképességét, pénzügyi stabilitását folyamatosan fenntartotta, pénzügyi kötelezettségeit határidőben teljesítette. Likviditásunk megfelelő.

A mérleg fordulónapján fennálló hitelállományunk 1.419.401 e Ft-ról 1.097.861 e Ft-ra csökkent, mely 23 %-os csökkenés az előző évhez képest. A vevő állományuk 7 %-kal csökkent a fordulónap figyelembevételével, az éves árbevétel 4 %-kal csökkent az előző évhez képest.

Tárgyévben elvégeztük az értékelést az ingatlanok vonatkozásában, 52.800 e Ft értékű értékhelyesbítést számolt el a Társaság.

A követelések értékelését követően az értékvesztés elszámolása megtörtént. A határidőn túli követelésekre egyedi minősítés alapján került elszámolásra az értékvesztés 46.382 e Ft értékben. A tárgyévben értékvesztés visszaírására 17.272 e Ft értékben került sor.

Részesedéseinek értékelését is elvégezte a Társaság. Ennek keretében a tárgyévben 30.239 e Ft értékvesztés elszámolására került sor.

**A Társaság felmérte és értékelte a kialakult orosz-ukrán konfliktust**, és arra a következtetésre jutott, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Társaság rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Társaság ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Társaságnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében.

Úgy gondoljuk - és mindent megteszünk ennek érdekében - hogy jelenlegi munkavállalóinkat a jövőben is meg tudjuk tartani. A Társaságnak nem volt szükséges a vészhelyzetre tekintettel külön intézkedésről gondoskodnia. Csak részben éltünk a hitel- és kamat moratórium lehetőségével, ott, ahol nem éltünk a moratórium lehetőségével határidőben megfizettük az esedékes hitel- és kamat összegeket. A Társaság az előbbieket alapján nem számol visszaesssel, **a vállalkozás folytatásának elve nem sérül.**

## **II./Az éves beszámoló specifikus kiegészítése**

### **A mérleg eszköz és forráscsoportjainak vizsgálata**

#### *Előző évek módosítása*

A korábbi (lezárt) évekhez kapcsolódóan a tárgyévben ellenőrzés, önellenőrzés jelentősnek minősülő hibát nem tárt fel, a mérleg tárgyévi adatai korábbi időszakra vonatkozóan korrekciókat legfeljebb nem jelentősnek minősülő mértékben tartalmaznak.

***Sajátos tétel besorolás***

A mérlegben olyan tétel nem szerepel, amely több sorban is elhelyezhető lenne, és sajátos besorolása bemutatást kíván.

***Tételek átsorolása***

A 2025-es gazdasági évben átsorolásra a befektetett pénzügyi eszközök, a hosszú lejáratú hitelek és beruházási hitelek esetén volt szükség.

***Össze nem hasonlítható adatok***

A Pannon-Work Zrt a mérlegében az adatok összehasonlíthatók az előző üzleti év mérlegének megfelelő adataival.

***Összevont tételek a mérlegben***

A mérleg arab számmal jelzett tételek összevonásának lehetőségével nem élt a Társaság.

***Új tétel a mérlegben***

A tárgyévi beszámolóban az előírt sémán túl új mérlegtételek nem szerepelnek.

***Tételek továbbtagolása a mérlegben***

A mérleg tételei továbbtagolásának lehetőségével a Pannon-Work Zrt a tárgyidőszakban nem élt.

### Mérlegen kívüli tételek

A 2000. évi C. tv. 90.§ (4) a) bekezdés szerinti mérlegen kívüli tétele nincs a Társaságnak.

A Társaság hitelszerződéseiből eredő kötelezettségei megfizetésének biztosítékként zálogszerződéseket kötött a finanszírozó bankkal. A kezességvállalás keretösszege a mérlegforduló napján 2.850.000 e Ft, melyhez a következő biztosítéki szerződések tartoznak:

Fedezett ügylet / hitel	Fedezet típusa
G3Z-10099420, G3Z-10099421, TZ-10101015, F1A-10134089, G1A-10132137	Óvadéki számla
G3Z-10099420, G3Z-10099421, TZ-10101015, F1A-10134089, G1A-10132137	Nem lakás céljára szolgáló ingatlan
G3Z-10099420, G3Z-10099421, TZ-10101015, F1A-10134089, G1A-10132137	Kezesség (Grosvenor Kft.; Humán Navigátor Kft.; Pannon-Work Consulting Kft.; Pannon-Work Diákmunkaszervező Kft.; HR-FACE Kft.)
G3Z-10099420, G3Z-10099421, TZ-10101015, F1A-10134089, G1A-10132137	Ingóságra alapított zálogjog, árufedezet
G3Z-10099420, G3Z-10099421, TZ-10101015, F1A-10134089, G1A-10132137	Jelzálogjog üzletrészre
G3Z-10099420, G3Z-10099421, TZ-10101015, F1A-10134089, G1A-10132137	Zálogjog követelésen

### ESZKÖZÖK

A társaság mérlegfőösszege 2025. évben **10.221.388** ezer Ft, mely az előző évhez viszonyítva 3 %-kal csökkent.

Az eszközök összetétele és megoszlása a következő:

Megnevezés	2024.12.31	%	2025.12.31	%	Érték: ezer Ft-ban	
					Változás	Eltérés
Befektetett eszközök	4 592 800	44%	4 238 695	41%	- 354 105	-2%
Forgóeszközök	5 832 013	55%	5 713 223	56%	- 118 790	0%
Aktív időbeli elhat.	95 945	1%	269 470	3%	173 525	2%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>10 520 758</b>	<b>100%</b>	<b>10 221 388</b>	<b>100%</b>	<b>- 299 370</b>	

Megnevezés	2024.12.31	%	2025.12.31	%	Érték: ezer Ft-ban	
					Változás	Eltérés
Készletek	311	0%	327 764	6%	327 453	6%
Követelések	5 426 632	93%	4 668 673	82%	- 757 959	-11%
Értékpapírok	325 207	6%	26 646	0%	- 298 561	-5%
Pénzeszközök	79 863	1%	690 140	12%	610 277	11%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>5 832 013</b>	<b>100%</b>	<b>5 713 223</b>	<b>100%</b>	<b>- 118 790</b>	

### A mérleg egyes sorainak bemutatása

A befektetett eszközök összetételét az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	2024.12.31	%	2025.12.31	%	Érték: ezer Ft-ban	
					Változás	Eltérés
Immateriális javak	398 015	9%	370 686	9%	- 27 329	0%
Tárgyi eszközök	1 285 598	28%	1 291 402	30%	5 804	2%
Befektetett pénzügyi eszközök	2 909 187	63%	2 576 607	61%	- 332 580	-3%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>4 592 800</b>	<b>100%</b>	<b>4 238 695</b>	<b>100%</b>	<b>- 354 105</b>	

#### 1./ Immateriális javak és tárgyi eszközök

(Befektetési tükör – e Ft-ban)

##### 3. számú melléklet alapján

Az immateriális javak és tárgyi eszközök állományváltozását a terv szerinti értékcsökkenés és eszközbeszerzés okozta. A Pannon-Work Zrt tulajdonában lévő aktivált ingatlanokra vonatkozólag 52.800 e Ft értékhelyesbítés került megállapításra 2025-ben.

Tárgyévben terven felüli értékcsökkenési leírás elszámolására 4.948 e Ft értékben került sor. A tervszerinti elszámolásra kerülő értékcsökkenés megváltoztatására a tárgyidőszakban nem került sor.

#### 2./ Befektetett pénzügyi eszközök

A tartós részesedés a más vállalkozásokba befizetett törzstőkét mutatja.

#### 3./ Készletek

Készlet állományunk 327.764 e Ft a fordulónapon, melyből a beszerzett marketing anyag értéke 602 e Ft és 327.162 e Ft áru került kimutatásra.

#### 4./ Követelések

A követelések 2024 és 2025. december 31.-én a következőképpen alakultak:

Megnevezés	2024.12.31	%	2025.12.31	%	Változás	Eltérés
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	4 568 643	84,2%	4 243 235	91%	- 325 408	43%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	143 540	2,6%	91 767	2%	- 51 773	7%
3. Követelések jelentős tulaj. rész. visz. lévő váll. szemben	126 897	2,3%	2 833	0%	- 124 064	16%
6. Egyéb követelések	587 552	10,8%	330 838	7%	- 256 714	34%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>5 426 632</b>	<b>100%</b>	<b>4 668 673</b>	<b>100%</b>	<b>- 757 959</b>	<b>100%</b>

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

A követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben az alábbiak szerint alakult 2023 és 2024. december 31-én.

Megnevezés	2024	2025
HUNAM Personnel Solutions Kft vevő követelés	173	1 130
Solar Power Epsilon Kft osztalék	24 171	13 291
HR FACE Kft osztalék követelés	65 000	75 000
Pannon-Work Diákmunkaszervez Kft vevői követelés	-	795
Ökomet Nonprofit Kft kölcsön és kamat követelés	1 395	1 550
Solar Power Epsilon Kft kölcsön és kamat követelés	1 001	1
Humán Navigátor Kft osztalék	51 800	-
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>143 540</b>	<b>91 767</b>

Követelések és a kapcsolódó értékvesztés alakulása

2024. december 31.	Bekerülési érték	Halmozott t ÉV	Tárgyévi értékvesztés			Leírás	Halmozott t ÉV	Összesen
			képzés	visszaírás	Kivezetés			
		nyitó					záró	
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	4 661 302	212 439	-	16 660	-	222 288	195 779	4 243 235
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	133 587	-				41 820	-	91 767
Követelések jelentős tulaj. részesedési visz. lévő váll. szemben	2 833							2 833
<b>Összesen</b>	<b>4 797 722</b>	<b>212 439</b>	<b>-</b>	<b>16 660</b>	<b>-</b>	<b>264 108</b>	<b>195 779</b>	<b>4 337 835</b>

Vevői kinnlevőség 2025.12.31-i alakulása:

Késett napok	Összeg e Ft
Le nem járt	3 843 256
30-ig	223 611
31-60	32 521
61-90	2 521
91-180	10 965
181-360	4 617
361 naptól	125 744
<b>Összesen</b>	<b>4 243 235</b>

Egyéb követelések

Az egyéb követelések 2024. és 2025. december 31.-én a következőképpen alakultak:

Megnevezés	2024	2025
Járulékok, adók	22 349	26 049
<b>Utalványok</b>	-	
Adott előlegek	45 570	61 984
<b>Követelés dolgozókkal szemben</b>	<b>3 217</b>	<b>7 286</b>
Dolgozónak adott fizetési előleg	1 660	
<b>Rövid lejáratra adott kölcsön és kamat</b>	<b>419 988</b>	<b>133 812</b>
TB kifizetőhelyi elszámolások	25 593	30 515
<b>Egyéb követelés más váll. szemben</b>	-	<b>37 965</b>
Követelések szállítókkal szembe	11 513	2 151
<b>Egyéb követelés</b>	<b>1 411</b>	<b>689</b>
Eltérő időszaki levonható ÁFA	56 251	30 387
<b>Összesen</b>	<b>587 552</b>	<b>330 838</b>

**5./ Pénzeszközök**

A vállalat likviditáskezelése effektív Cash-pool rendszerben történik. A központi főszámla vezetésével megbízott vállalkozás a HUNAM Personnel Solutions Kft.

2025. december 31.-én a Pannon-Work Zrt. a negatív bankszámlaegyenlegét kapcsolt vállalkozással szembeni cash pool kötelezettségként mutatja ki.

A társaság a banki fedezetet mutatja ki lekötött betétként, mely a Munkaügyi Központ felé, jogszabályi előírások miatt kiállított letéti igazolás biztosítéka 65.500 e Ft értékben, továbbá 500.000 e Ft értékben a kötvénykibocsátásból 2026. októberében esedékes tőketörlesztés fedezetére szolgál.

**Érték: ezer Ft-ban**

Budapest Fővárosi Kormányhivatal- munkaerő-kölcsönzési nyilvántartásba vétel vagyoni biztosíték Nyilvántartási szám :481/2011-5100	15 000
Budapest Fővárosi Kormányhivatal- magán munkaközvetítői nyilvántartásba vétel vagyoni biztosíték Nyilvántartási szám: 482/2011-5100	500
Budapest Fővárosi Kormányhivatal- minősített foglalkoztató vagyoni biztosíték	50 000
Óvadék	500 000
<b>Bankbetétek összesen</b>	<b>565 500</b>

Pénztárak pénzkészlete a mérleg fordulónapon 2.213 e Ft, a bankszámlák egyenlege 122.428 e Ft.

A forgóeszközök összetételét és előző évhez viszonyított változását a következő táblázat szemlélteti:

<b>Bankbetétek</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
CIB Bank Zrt bankbetét HUF	3 350	2 487
<b>CIB Bank Zrt lekötött bankbetét(óvadék)</b>	<b>65 500</b>	<b>565 500</b>
CIB Bank Zrt bankbetét EUR	8 102	119 940
<b>Bankbetétek összesen</b>	<b>76 952</b>	<b>687 928</b>
Házi Pénztár	2 911	2 213
<b>Házi Pénztár összesen</b>	<b>2 911</b>	<b>2 213</b>
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>79 863</b>	<b>690 140</b>

## 6./ Aktív időbeli elhatárolások

A Társaság aktív időbeli elhatárolásai a 2024. és 2025. december 31.-én a következők:

	Érték: ezer Ft-ban	
<b>Bevételek aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Rövid lejáratú kölcsön kamata	47 179	5 379
Kamat kapcsolt váll. szemben	19 887	14 787
Árbevétel	-	230 135
<b>Összesen</b>	<b>67 066</b>	<b>250 301</b>

	Érték: ezer Ft-ban	
<b>Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
Biztosítási díj	5 652	8 309
Előfizetések	1 011	614
Bérleti díj, közüzemi díj	18 707	8 923
Egyéb aktív időbeli elhatárolás	3 509	1 323
<b>Összesen</b>	<b>28 879</b>	<b>19 169</b>

A költségek elhatárolásának jelentős része hirdetés, előfizetési díj, telefon, biztosítás, valamint közüzemi díjak 2026. évet érintő költségei.

## FORRÁSOK

A források összetétele és megoszlása az alábbiak szerint alakul:

Érték: ezer Ft-ban

Megnevezés					Érték: ezer Ft-ban	
	2024.12.31	%	2025.12.31	%	Változás	Eltérés
Saját tőke	1 894 715	18%	1 524 184	15%	- 370 531	-3%
Céltartalék	54 340	1%	13 114	0%	- 41 226	0%
Kötelezettségek	8 527 050	81%	8 636 303	84%	109 253	3%
Passzív időbeli elhat.	44 653	0%	47 787	0%	3 134	0%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>10 520 758</b>	<b>100%</b>	<b>10 221 388</b>	<b>100%</b>	<b>- 299 370</b>	

### 7./ Saját tőke alakulása

Érték: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024.12.31	%	2025.12.31	%	Változás	Eltérés
Jegyzett tőke	35 000	2%	35 000	2%	-	0%
Tőketartalék	4 951	0%	4 951	0%	-	0%
Eredménytartalék	1 858 178	98%	1 355 697	89%	- 502 481	-9%
Lekötött tartalék	10 255	1%	33 537	2%	23 282	2%
Értékelési tartalék	465 531	25%	518 331	34%	52 800	9%
Adózott eredmény	- 479 200	-25%	- 423 332	-28%	55 868	-2%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 894 715</b>	<b>100%</b>	<b>1 524 184</b>	<b>100%</b>	<b>- 370 531</b>	

A jegyzett tőke állománya 35.000 e Ft

Tőketartalék értéke a fordulónapon 4.951 e Ft, az eredménytartalék 1.387.212 e Ft.

A lekötött tartalékban az alapítás-átszervezés 2025.12.31-i aktívált nettó értéke szerepel.

Érték: ezer Ft-ban

2025. december 31.	2025 ÉV	Lekötött tartalék		2025 ÉV
	nyitó	képzés	feloldás	záró
Alapítás-átszervezés aktívált értéke	10 255	31 515	8 233	33 537
<b>Összesen</b>	<b>10 255</b>	<b>31 515</b>	<b>8 233</b>	<b>33 537</b>

Az értékelési tartalék az ingatlan érték helyesbítése utáni korrigált értéket mutatja.

Saját tőke mozgástáblája 2025-es évben:

Érték: ezer Ft-ban

	Jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke
Nyitó érték 2025.január 1-én	35 000	-	4 951	1 858 178	10 255	465 531	- 479 200	1 894 715
2024. évi eredmény átvezetése				- 479 200			479 200	-
Értékelési tartalék változás						52 800		52 800
Lekötött tartalék változás 2025				- 23 282	23 282			-
2025 évi eredmény							- 423 332	- 423 332
Osztalék megállapítás								
Záró érték 2025.december 31-én	35 000	-	4 951	1 355 697	33 537	518 331	- 423 332	1 524 184

## 8./ Céltartalék

A társaság tárgyévben 13.114 e Ft céltartalékot képzett a 2026 évhez kapcsolódó jövőbeni költségekre. Ezen költség a várható bérköltségek és kapcsolódó adókat tartalmazza a ki nem adott szabadságok után. A megelőző évben képzett céltartalék teljes egészében felhasználásra került.

A Társaság által képzett céltartalék alakulása 2025. december 31.-én a következők:

Érték: ezer Ft-ban

Céltartalék várható kötelezettségekre	Nyitó kötelezettség	Visszairás	Képzés	Záró kötelezettség
Ki nem vett szabadság megváltás	54 340	54 340	13 114	13 114
<b>Összesen</b>	<b>54 340</b>	<b>54 340</b>	<b>13 114</b>	<b>13 114</b>

## 9./ Kötelezettségek

### Hátrasorolt kötelezettségek

Társaság 2025.12.31-én hátrasorolt kötelezettséggel nem rendelkezett

### Hosszú lejáratú kötelezettségek

Hosszú lejáratú kötelezettségek többek között a lízingtartozás éven túli összegét, a komáromi munkásszálló beruházási hitelét mutatjuk ki.

Érték: ezer Ft-ban

Hosszú lejáratú kötelezettségek	Nyitó kötelezettség	Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé	Hosszú lejáratú kötelezettség tárgyévi növekedése	Záró kötelezettség
Tartozás kötvénykibocsátásból	3 480 000	696 000		2 784 000
Beruházási hitel Komárom	78 303	64 000		14 303
NHP Hajrá hitel HR-FACE	-	-		-
Sport hitel	48 750	19 500		29 250
Egyéb hosszú lejáratú hitelek (lízing)	82 085	18 121		63 964
<b>Összesen</b>	<b>3 689 138</b>	<b>797 621</b>	-	<b>2 891 517</b>

A Társaság 2020 évben kibocsátott kötvénye az MNM Növekedési Kötvényprogramjának keretében értékpapíraukció, mint értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlatétel útján került forgalomba a Budapesti Értéktőzsde Zrt által működtetett MMTZI Kereskedelmi Rendszerben. Tpt. 2019. december 26. napján hatályba lépett 5. § (1) bekezdés 95. pontjára, amely egyértelművé teszi, hogy az értékpapírra vonatkozó nyilvános ajánlattétel útján forgalomba hozott értékpapírok – amely esetek körébe a Tájékoztató Rendelet 1. cikk (4) bekezdés a) és c) pontja szerinti esetek is tartoznak – egyúttal nyilvánosan forgalomba hozott értékpapíroknak felelnek meg, ezért a kibocsátott Kötvény nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.

Kötvény elnevezése **Pannon-Work NKP 2030/I.**

**Kibocsátás napja 2020.október 30.**

Kamatozás módja fix kamatozás, kamatláb évi 3%.

**A Kötvények kibocsátásakor a forgalomba hozott Kötvények névértékének összege 3.480.000 e Ft, futamidő 10 év (2020. október 30. napjától 2030. október 30. napjáig).**

Névérték kötvényenként 60.000 e Ft, a kibocsátott kötvények darabszáma 58 db.

Társaság által kibocsátott Kötvényekből befolyó forrásból 2,2 milliárd forint naperómű parkokba történő befektetésre került felhasználásra, a fennmaradó 1,3 milliárd forint értékben a fennálló hitelfinanszírozás kiváltására fordíthatja.

**További befektetői információ a [www.pannonwork.hu](http://www.pannonwork.hu) honlapon olvasható.**

## Rövid lejáratú kötelezettségek

### Kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

A Társaság kapcsolt vállalkozással szembeni rövid lejáratú kötelezettsége 2024. és 2025. december 31-én a következő:

Megnevezés	Érték: ezer Ft-ban	
	2024	2025
Egyéb kötelezettség kapcsolt váll. szemben	-	71 116
Szállítói kötelezettség kapcsolt váll. szemben	-	9 103
Cash Pool tartozás Pannon-Work Consulting Kft felé	658 796	814 078
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>658 796</b>	<b>894 297</b>

### Rövid lejáratú hitelek

Megnevezés	Érték: ezer Ft-ban		
	2024	2025	Változás
Tartozás kötvénykibocsátásból	-	696 000	696 000
CIB Bank rülirozó hitel	335 216	303 679	- 31 537
CIB Bank Faktor számla	661 646	571 831	- 89 815
Beruházási hitelek	189 382	83 500	- 105 882
Lízing	24 019	31 334	7 315
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>1 210 263</b>	<b>1 686 344</b>	<b>476 081</b>

Rövid lejáratú hitelek között a kötvénykibocsátásból 2026 évben esedékes tőke összeget, a CIB bank által nyújtott beruházásra és működésre kapott összeget és az éven belüli lízing díjakat mutatjuk ki. A komáromi saját tulajdonú ingatlanunkra - a banki hitel visszafizetésének biztosítékaként - jelzálogjog került bejegyzésre.

### Szállítók felé fennálló kötelezettségek

Szállítói kötelezettségek: 278.974 e Ft, ebből kapcsolt vállalkozással szembeni tartozás 0 e Ft.

Szállítói tartozások 2025.12.31-i alakulása:

Késlett napok	Összeg e Ft
Le nem járt	191 024
30-ig	16 008
31-60	71 549
61-90	
91-180	393
181-360	
361 naptól	
<b>Összesen</b>	<b>278 974</b>

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

A Társaság egyéb rövid lejáratú kötelezettségei 2024. és 2025. december 31-én a következők:

Érték: ezer Ft-ban

Megnevezés	2024	2025
Munkavállalókkal szembeni köt.	8 941	13 256
<b>Jövedelem elszámolási számla</b>	<b>718 560</b>	<b>804 815</b>
Munkavállalókkal kapcsolatos adók	490 849	520 669
<b>Egyéb adók</b>	<b>616 239</b>	<b>589 094</b>
Dolgozói levonásokkal kapcsolatos köt.	7 258	4 800
<b>Elhatárolt fizetendő ÁFA</b>	<b>746 329</b>	<b>741 782</b>
Egyéb kötelezettségek	20 625	9 866
<b>Összesen</b>	<b>2 608 801</b>	<b>2 684 282</b>

Itt kimutatott kötelezettségek nagy része a költségvetés felé teljesítendő december havi járulékokat és adókat, valamint a munkavállalókkal kapcsolatos teljesítendő bérkifizetéseket, juttatásokat, letiltásokat tartalmazza.

**10./ Passzív időbeli elhatárolások**Bevételek passzív időbeli elhatárolása

A passzív bevételek között többek között a kötvénykibocsátásból befolyt 44.272 e Ft árfolyamnyereséget mutatjuk ki, mely a kötvény futam ideje alatt (2020.10.30.-2030.10.30) kerül feloldásra. 2025 évben időarányosan 4.424 e Ft került feloldásra.

A mérlegforduló napon a passzív bevétel értéke 23.217 e Ft.

Bevételek passzív időbeli elhatárolása	2024	2025
Kötvénykibocsátás eredő árfolyamnyereség elhat.	25 814	21 390
Árbevétel		1 827
<b>Összesen</b>	<b>25 814</b>	<b>23 217</b>

Költségek passzív időbeli elhatárolása

Költségek passzív időbeli elhatárolása a nem a tárgyévben keletkezett, de ezt az időszakot terhelő költségeket mutatja, melyek többek között közüzemi díjak, telefonköltségek, munkásszállás, ügyviteli célú szolgáltatások.

Költségek elhatárolása 2025.12.31-én 24.570 e Ft volt.

Érték: ezer Ft-ban

Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2024	2025
Telefon szolgáltatás, internet, posta	56	4
Munkásszállás	56	3 265
Lízing kamat	14	
Kötvény kamat	18 020	18 020
Ingtatlannal kapcsolatos fenntartási költségek	492	848
Kölesön kamat	-	2 433
Egyéb passzív időbeli elhatárolás	201	
<b>Összesen</b>	<b>18 839</b>	<b>24 570</b>

### Az eredmény kimutatás egyes sorainak bemutatása

#### 1./ Bevételek

Érték: ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	2024	2025
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	22 502 684	20 224 493
02. Export értékesítés nettó árbevétele	128 443	1 390 508
<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)</b>	<b>22 631 127</b>	<b>21 615 001</b>

### Nettó árbevétel megbontása tevékenységenként:

Érték: ezer Ft-ban

	2024	Megoszlás %	2025	Megoszlás %
Munkaerő kölcsönzés	19 959 401	88%	19 678 824	91%
Munkaerő közvetítés	102 364	0%	101 223	0%
Bérbeadás	170 816	1%	159 481	1%
Egyéb szakmai, műszaki tevékenység	1 838 160	8%	92 496	0%
Export kereskedelmi tevékenység	128 443	1%	1 372 602	6%
Továbbszámlázás árbevétele	216 804	1%	137 842	1%
Egyéb szolgáltatás árbevétele	215 139	1%	72 533	0%
<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>	<b>22 631 127</b>	<b>100%</b>	<b>21 615 001</b>	<b>100%</b>

Az értékesített nettó árbevétel döntő része a fő tevékenységi kör, a munkaerő-kölcsönzés bevétele. A kapcsoló vállalkozásokkal szemben elszámolt nettó árbevétel összege: 9.308 e Ft

### Egyéb bevételek

A 2024. és 2025. december 31-én végződött évre vonatkozóan egyéb bevételek a következők:

Érték: ezer Ft-ban

	2024	Megoszlás %	2025	Megoszlás %
Tárgyi eszköz értékesítés	7 307	6%	4 400	2%
Követelés engedményezés	35 000	28%	-	0%
Céltartalék felhasználás	59 500	48%	54 340	27%
Értékvesztés visszaírása	-	0%	17 282	9%
Munkatapasztalati támogatás	2 007	2%	2 242	1%
Kapott támogatás	134	0%	7 398	4%
Biztosító által igatolt kártérítés	10 400	8%	7 363	4%
NAV által megítélt adó	-	0%	40 970	21%
Kapott egyéb kötbér, kártérítés	-	0%	21 771	11%
Engedmény	-	0%	34 000	17%
Egyéb bevétel	9 966	8%	9 629	5%
<b>Egyéb bevétel</b>	<b>124 314</b>	<b>100%</b>	<b>199 395</b>	<b>100%</b>

Az egyéb bevételek között mutatjuk ki a munkatapasztalati támogatásokat, apákat megillető támogatásokat, az előző évet érintő bevételeket, a kifizetőhely biztosításáért járó költségterítést. Itt került kimutatásra a céltartalék felhasználás is.

### **2./ Igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások**

A 2024. és 2025. december 31-én végződött évre vonatkozó anyagjellegű ráfordítás a következő:

	2024	Megoszlás %	2025	Megoszlás %
<b>Anyag költség</b>	<b>94 078</b>	<b>2%</b>	<b>76 054</b>	<b>2%</b>
<b>Igénybe vett szolgáltatások</b>	<b>2 290 377</b>	<b>52%</b>	<b>2 258 959</b>	<b>58%</b>
Szállítás	6 702	0%	8 391	0%
Bérelti díjak	196 319	4%	173 637	4%
Munkásszállás	774 512	17%	772 599	20%
Szerviz és üzemeltetés	20 623	0%	10 457	0%
Hirdetés, reklám, előfizetés	279 181	6%	217 394	6%
Oktatás	12 938	0%	10 368	0%
Utazás és kiküldetés	3 039	0%	1 288	0%

Nem anyagi jellegű szolgáltatás	771 041	17%	827 621	21%
Posta, telekommunikációs szolgáltatás	30 015	1%	29 228	1%
Egyéb igénybevett szolgáltatás	196 007	4%	207 976	5%
<b>Egyéb szolgáltatások</b>	<b>107 953</b>	<b>2%</b>	<b>140 893</b>	<b>4%</b>
Hatósági, igazgatási szolgáltatás	18 306	0%	33 045	1%
Bankköltség	60 427	1%	74 823	2%
Biztosítás	26 188	1%	30 233	1%
Tagdíjak	3 032	0%	2 792	0%
Eladott (közvetített) szolgáltatás	80 417	2%	73 153	2%
<b>Eladott áruk beszerzési értéke</b>	<b>1 869 598</b>		<b>1 361 710</b>	<b>35%</b>
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>4 442 423</b>	<b>58%</b>	<b>3 910 769</b>	<b>100%</b>

A Pannon-Work Zrt működését és fennmaradását biztosító szolgáltatások szerepelnek, mint például az irodák bérleti díjai, munkásszállás, üzemeltetési költségek, telekommunikációs szolgáltatások, marketing, reklám és hirdetési szolgáltatások, oktatások, továbbképzések és egyéb szolgáltatások.

### 3./ Személyi jellegű ráfordítások

A 2024. és 2025. december 31-én végződött évre vonatkozó személyi jellegű ráfordítások a következők:

	2024	Megoszlás %	2025	Megoszlás %
Béreköltség	14 938 564	84%	14 364 064	83%
Kölcsönzött munkavállalók	14 059 406	79%	13 486 152	78%
Belső munkavállalók	879 158	5%	877 912	5%
Személyi jellegű egyéb kifizetés	1 225 401	7%	1 210 615	7%
Kölcsönzött munkavállalók	1 164 777	7%	1 172 064	7%
Belső munkavállalók	60 624	0%	38 551	0%
				-
Bérfelrakások	1 677 711	9%	1 652 095	10%
Kölcsönzött munkavállalók	1 589 071	9%	1 556 378	9%
Belső munkavállalók	88 640	0%	95 717	1%
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>17 841 676</b>	<b>100%</b>	<b>17 226 774</b>	<b>100%</b>

A béreköltségek, a személyi jellegű egyéb kifizetések és bérfelrakások jelentős hányadát a kölcsönzött munkavállalóknak kifizetett bér, azok járulékai és juttatásai teszik ki.

#### 4./ Értécsökkenés

A 2024. és 2025. december 31-én végződött évre vonatkozó értécsökkenés alakulása a következő:

Érték: ezer Ft-ban

Értécsökkenés	2024	2025
Immateriális javak értécsökkenése	147 280	169 188
Tárgyi eszközök értécsökkenése	82 571	91 258
<b>Összesen</b>	<b>229 851</b>	<b>260 446</b>

Értécsökkenés címén a számviteli törvény szerint terv szerinti értécsökkenésként 260.446 e Ft-ot (adótörvény szerint 270.915 e Ft) számolt el a Társaság.

Terven felüli értécsökkenést 4.978 e Ft-ot számolt el a Társaság. Selejtezés jogcímen 2025 évben nem képződött ráfordítás.

#### 5./ Egyéb ráfordítások

A 2024. és 2025. december 31-én végződött évre vonatkozó egyéb ráfordítás alakulása a következők:

Érték: ezer Ft-ban

	2024	Megoszlás %	2025	Megoszlás %
Értékesített eszközök és imm.javak könyv. sz. értéke	-	0%	453	0%
Értékesített követelések könyv. sz. értéke	51 142	5%	-	0%
Bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok	2 708	0%	15 809	2%
Céltartalék képzése	54 340	6%	13 114	2%
Adók, illetékek, hozzájárulások	382 789	41%	359 178	49%
Adott támogatás	1 117	0%	430	0%
Egyéb ráfordítás	5 181	1%	5 182	1%
Elszámolt értékvesztés követelésre	20 723	2%	46 382	6%
Készletre elszám. tervenf. écs.	-	0%	11	0%
Tárgyi eszközök elszám. tervenf. écs.	187	0%	4 978	1%
Behajthatatlan követelés	419 857	45%	238 942	33%
Elengedett követelés	-	0%	41 820	6%
<b>Egyéb ráfordítás</b>	<b>938 044</b>	<b>100%</b>	<b>726 299</b>	<b>100,0%</b>

Egyéb ráfordítások között szerepel többek között helyi adók, egyéb adók, káreseményekkel kapcsolatos költségek, valamint az adott támogatások. Itt került elszámolásra, mint behajthatatlan követelés, vezetői értékelés alapján 2 külföldi partnerrel szembeni vevőkövetelés és kölcsön. Az értékelés alapján a megtérülés mértéke nagyon alacsony, nemzetközi partnerek lévén a behajtás

folyamata bonyolult. Behajthatatlan követeléseként került még elszámolásra az 1 évnél régebben kilépett munkavállalókkal szembeni követelések is.

## 6./ Pénzügyi műveletek eredménye

A 2024. és 2025. december 31-én végződött évre vonatkozó pénzügyi műveletek eredménye a következő:

Pénzügyi műveletek bevétele	Érték: ezer Ft-ban			
	2024	Megoszlás %	2025	Megoszlás %
Kapott kamatok és kamat jell. bevét.	104 158	21%	40 833	16%
Kapott osztalék	260 108	54%	34 432	14%
Kamat bevétel kapcs. váll. szemben	94 017	19%	64 659	26%
Árfolyam nyereség	26 445	5%	11 774	5%
Részesedésekből származó bev., árfolyamnyereség	-	0%	98 470	39%
<b>Összesen</b>	<b>484 728</b>	<b>100%</b>	<b>250 168</b>	<b>100%</b>

Pénzügyi műveletek ráfordítása	Érték: ezer Ft-ban			
	2024	Megoszlás %	2025	Megoszlás %
Pénzintézetnek fizetett kamat	136 184	51%	148 235	41%
Kötvénykibocsátásból származó kamat	104 400	39%	104 400	29%
Részedésekből származó ráfordítás, árfolyamvesztés	217	0%	16 849	5%
Részedések, é.papírok, banketét értékvesztése	24 347	9%	72 845	20%
Árfolyam veszteség	2 227	1%	21 280	6%
<b>Összesen</b>	<b>267 375</b>	<b>100%</b>	<b>363 609</b>	<b>100%</b>

Egyéb kapott kamatok között a bankoktól és más vállalkozásoktól kapott kamatok szerepelnek, az egyéb fizetett kamatok között a bankoknak fizetett kamatok szerepelnek.

A részvénytársaság a 2025-es évben a következő kapcsolt vállalkozásoktól részesült osztalékban:

- HR FACE Kft 10.000 e Ft
- Solar Power Epsilon Kft 34.412 e Ft

Kivételes nagyságrendű és kivételes előfordulású bevételek, költségek és ráfordítások 2025 gazdasági évben nem voltak.

## 7./ Társasági adó levezetése

Társaságunk a 2025. évben az alábbiak szerint kalkulálta adóját:

PW Zrt. 2025	TAO levezetés érték: e Ft-ban
<b>Jövedelem(nyereség) minimum szerint</b>	
Összes bevétel	22 064 565
Korrigált bevétel	22 064 565
Adóalap (2%)	441 291
<b>Minimum adó</b>	<b>39 716</b>
<b>TAO</b>	<b>39 716</b>
<b>TAO kötelezettség</b>	<b>39 716</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b> - <b>423 332</b>	
Csökkentő tételek:	
ÉCS. TAO szerinti	260 446
Visszaírt céltart.	54 340
kapott osztalék	34 432
Visszaírt értékvesztés	17 272
Munkásszállás	-
Adott támogatás	
Előző éveket érintő	
<b>Összes csökkentő</b>	<b>366 490</b>
Növelő tételek:	
Écs sztv. Szerint	270 915
Terven felüli écs	4 948
Céltartalék	13 114
Értékvesztés	46 393
Nem a váll. tev. kapcs.	3 304
Bírság, késedelmi pótlék	13 738
Behajthatatlan követelés	238 942
Előző éveket érintő	
<b>Összes növelő</b>	<b>591 354</b>
<b>Korrigált adóalap</b>	<b>- 198 468</b>
TAO kedvezmény	
<b>TAO</b>	<b>-</b>

A társaság adózott eredménye – 423.332 e Ft. 2025 évben az adózás előtti eredmény nem haladta meg a jövedelem nyereség minimumot. A Társaság döntése alapján a Tao. tv. szerint nyilatkozatot tesz és nem a jövedelem nyereség minimum alapján határozza meg a fizetendő adóját.

Az eredménytartalék megfelelő fedezetet biztosít a veszteség fedezésére.

### III./ Tájékoztató kiegészítések

A társaságunk által 2004-es üzleti évben és 2019-es üzleti évben vásárolt ingatlanokat, melyet a finanszírozó pénzügyi keretbiztosítéki jelzáloggal terhelt meg.

Társaság még a Kft. időszakában megkezdte az ISO minőségirányítási rendszer bevezetését. A tanúsítást 2004. augusztus 31-én három évre megkapta, melyet többször is sikeresen meghosszabbítottunk, legutóbb 2022-ben.

A tárgyidőszakban statisztikai **állományi létszáma 2189 fő** melyből főállású, nem kölcsönzött alkalmazottak statisztikai állományi létszáma 224 fő.

A statisztikai létszámban a kölcsönzött munkavállalók is szerepelnek. A társaság sajátosságából eredően a kölcsönzött létszám itt van állományban.

Társaság utolsó lezárt, az adóhatóság által átfogóan ellenőrzött éve a 2022-es adóév. Adóhatóság a vonatkozó adóévet elévülési időn belül bármikor vizsgálhatja a könyveket, nyilvántartásokat és pótlólagos adót, vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből ilyen címen jelentős kötelezettsége származna vagy származhatna.

A Társaság nem rendelkezik függő kötelezettségekkel (kezességvállalás, opciós ügylet) és biztos jövőbeni kötelezettséggel (határidős adásvételi ügylet, swap ügylet).

A kapcsolt felekkel lebonyolított ügyleteink, a számviteli törvény alapján nem minősülnek lényegesnek, valamint azok a szokásos piaci áron valósultak meg.

A társaság 2025. év során nem tárt fel jelentős összegű hibákat az önellenőrzések során.

Környezetre ártalmas tevékenységet társaság nem végez, veszélyes hulladékot nem kezel. Környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszközökkel nem rendelkezik és környezetvédelmi kötelezettsége nincs a Társaságnak.

Jelentős peresített követelése, kötelezettsége és egyéb mérlegen kívüli tétel nincs.

#### **IV. / Engedélyek és kapcsolódó információk**

A Pannon-Work Zrt a következő engedélyekkel rendelkezik:

- Munkerő-kölcsönzési nyilvántartásba vételi szám: 481/2011-5100-857
- Munkerő-közvetítési nyilvántartásba vételi szám: 482/2011-5100-773
- Minősített kölcsönbeadó nyilvántartásba vételi száma: BP/0701/68522-6/2021

A minősített kölcsönbeadói nyilvántartásba történő felvétel a munkaeő-kölcsönző munkáltatók részére lehetővé teszi a Külgazdasági és Külügyminiszter által közzétett közleményben meghatározott harmadik országokból érkező és meghatározott munkakörökben foglalkoztatott személyek munkavállalási engedély nélküli alkalmazását.

A Társaságnál ezen engedély megszerzését követően 2022-ben elindult a 3. országbeli munkavállalók toborzása.

Országok, ahonnan a munkavállalókat toborzása zajlik:

- Ukrajna
- Szerbia
- Vietnám
- Fülöp- szigetek
- Kazahsztán
- Kirgizisztán
- Mongólia

## I. számú melléklet

## Pannon-Work Zrt

13289067-2-44

2025. ÉVI

## CASH FLOW KIMUTATÁSA

Adatok ezer Ft-ban

Sorszám	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény (+)	-479 200	-423 332
01/a	Kapott osztalék korrekciója	-260 108	-34 432
01/b	Véglegesen átadott pénzeszköz (+)		0
02.	Elszámolt amortizáció (+)	229 851	260 446
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás (±)	24 564	101 966
04.	Tárgyévi céltartalék-képzés és felhasználás különbözete (növekedés '+')	-5 160	-41 226
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (nyereség '-')	-7 120	-102 417
06.	Szállítói kötelezettség változása (növekedés '+')	50 434	-80 049
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása (növekedés '+')	-572 515	75 481
08.	Passzív időbeli elhatárolások változása (növekedés '+')	-309 612	3 134
09.	Vevőkövetelések változása (növekedés '-')	845 337	325 408
09/a	Követelések értékvesztés miatti korrekciója (növekedés '-')	-20 723	-29 121
10.	Forgóeszközök változása (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) (növekedés '-')	-128 703	403 659
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása (növekedés '-')	310 447	-173 525
12.	Fizetett, fizetendő adó (-)	0	0
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	-200 000	0
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b> <b>Működési (operatív) cash flow (1.-13. sorok)</b>	<b>-522 508</b>	<b>285 992</b>
14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-68 241	-162 241
15.	Befektetett eszközök értékesítés bevétele (+)	7 307	104 400
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, meg	182 365	328 144
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0
18.	Kapott osztalék, részesedés (+)	151 000	38 400
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b> <b>Befektetési cash flow (14-16. sorok)</b>	<b>272 431</b>	<b>308 703</b>
19.	Részvénykibocsátás, tőbevonás bevétele (+)	0	0
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele (+)	0	0
21.	Hitel, kölcsön felvétele (+)	244 170	235 501
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	0	0
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	0	0
25.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	0	-219 919
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
<b>III.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b> <b>Finanszírozási cash flow (17.-27. sorok)</b>	<b>244 170</b>	<b>15 582</b>
<b>IV.</b>	<b>Vállalkozási cash flow</b>	<b>-5 907</b>	<b>610 277</b>
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +	0	0
<b>V.</b>	<b>Pénzeszközök változása (Éves beszámoló mérlegéből)</b>	<b>-5 907</b>	<b>610 277</b>

**GAZDASÁGI ÉS PÉNZÜGYI MUTATÓK  
2025**

A. Vagyroni helyzet mutatói	Képlet	Előző év	Tárgy év
Saját tőke aránya	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Összes forrás}} * 100$ %	18,01%	14,91%
Tőke igényesség	$\frac{\text{Befektetett eszköz}}{\text{Összes eszköz}} * 100$ %	43,65%	41,47%
Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{Forgóeszköz}}{\text{Eszközök össz.}} * 100$ %	55,43%	55,89%
Saját tőke növek.aránya	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Jegyzett tőke}} * 100$ %	5413,47%	4354,81%
Kötelezettségek aránya /idegen tőke aránya/	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Összes forrás}} * 100$ %	81,05%	84,49%
Esedékességi mutató	$\frac{\text{Rövid lejár. Kötelezettségek}}{\text{Összes kötelezettség}} * 100$ %	57%	67%
Befektetett eszközök fedezettsége	$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Befektetett eszköz}} * 100$ %	41,25%	35,96%
Tőke feszültség	$\frac{\text{Kötelezettségek}}{\text{Saját tőke}} * 100$ %	450,04%	566,62%
Forgótőke aránya a saját tőkéhez	$\frac{\text{Forgóeszköz-Rövid l.köt.}}{\text{Saját tőke}} * 100$ %	52,47%	-2,07%
Működő tőke	e Ft		
	Jegyzett tőke	35 000	35 000
	Tőketartalék	4 951	4 951
	Eredménytartalék	1 858 178	1 355 697
	Működő tőke összesen	1 898 129	1 395 648

2. sz. melléklet

B. Pénzügyi- likviditási helyzet mutatói	Képlet	Előző év	Tárgy év
Vevő és szállító arány	$\frac{\text{Vevők}}{\text{Szállítók}}$	12,73	15,21
Likviditási mutató I.	$\frac{\text{Forgóeszköz}}{\text{Rövid lejár. Kötelezettségek}}$	1,21	0,99
Likviditási mutató II.	$\frac{\text{Forgóeszköz-készletek}}{\text{Rövid lejár. Kötelezettségek}}$	1,21	0,94
Nettó eladósodottság	$\frac{\text{Kötelezettségek-követelések}}{\text{Saját tőke}}$	1,64	2,60
Hitel fedezettségi mutató	$\frac{\text{Követelések}}{\text{Rövid lejár. Kötelezettségek}} * 100$ %	112,17%	81,27%
Nettó adósságszolgálat	e Ft		
	+ rövid lejáratú hitelek	1 130 400	1 196 204
	+ rövidlejáratú kölcsönök		
	-pénzeszközök		

2.sz. melléklet

C. Jövedelmi helyzet mutató	Képlet	Előző év	Tárgy év
Tőke forgási sebessége	$\frac{\text{Értékesített nettó árbev.}}{\text{Saját tőke}}$	11,88	13,27
Árbevétel arányos üzemi eredmény	$\frac{\text{Üzemi(üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Értékesített nettó árbev.}} * 100$	-3,10	-1,53
Saját tőke hatékonysága	$\frac{\text{Adózott eredmény}}{\text{Saját tőke}}$	-0,25	-0,28
Eszközarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{Üzemi(üzleti) tevékenység eredménye}}{\text{Eszközök}}$	-6,62	-3,03
Bruttó termelési érték	+ Értkesítés nettó árbev. + Egyéb bevétel	22 626 998	20 423 889
Hozzáadott érték	Bruttó termelési érték -Anyagjellegű ráfordítások	18 184 575	16 513 120
Nettó termelési érték	Hozzáadott érték -Értékcsökkenési leírás	17 954 724	16 252 674
Termelési költség szint	$\frac{\text{Összes költség}}{\text{Bruttó termelési érték}}$	1,04	1,08
Értékesítési költség szint	$\frac{\text{Értékesítés összes költsége}}{\text{Értékesített nettó árbev.}}$	1,00	1,06
EBITDA	+Üzemi(üzleti) tevékenység eredménye + Értékcsökkenési leírás	- 466 702	- 49 445

## Immateriális javak, tárgyi eszközök bruttó érték változásának bemutatása számviteli törvény szerint 2025

Megnevezés	Behatárolási érték (bruttó érték)				Halmozott értékelések				Tervezett felüli értékelések				Nettó érték	
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Záró
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>500.477.795</b>	<b>349.031.302</b>	<b>1.002.460</b>	<b>846.806.037</b>	<b>309.263.056</b>	<b>169.589.723</b>	<b>1.002.460</b>	<b>477.820.319</b>					<b>191.214.739</b>	<b>370.686.316</b>
1. Alapítás-átvezetés aktivált értéke	43.538.150	31.515.000		75.053.150	33.283.254	8.232.978		41.516.232					10.254.896	33.536.918
2. Készenléti fejlesztés aktivált értéke	13.000.000			13.000.000	13.000.000			13.000.000						
3. Vagyoni értékű jogok	443.939.645	317.516.302	1.002.460	760.453.487	262.979.802	151.326.745	1.002.460	423.304.087					180.999.843	337.149.400
4. Üzleti vagy cégérték														
5. Szellemi termékek														
6. Egyéb nem anyagi javak														
7. Immat. javak értékelésbővítése														
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>1.593.444.650</b>	<b>212.002.933</b>	<b>137.210.050</b>	<b>1.668.237.533</b>	<b>309.386.727</b>	<b>90.986.192</b>	<b>23.436.658</b>	<b>376.836.261</b>					<b>1.264.057.923</b>	<b>1.291.401.272</b>
1. Ingatlanok, kapcsol. vagyoni ért. jogok	739.250.691	820.000	13.970.544	1.573.041.235	80.214.989	23.888.019	9.022.952	95.080.446					659.035.702	631.019.701
2. Műszaki ber., gépek, járművek	388.663.332	39.535.739	14.867.465	413.331.606	229.171.738	66.988.173	14.414.096	281.755.815					159.491.594	131.575.791
3. Egyéb ber., felszerelések, járművek														
4. Tényezőállatok														
5. Beruházások, felújítások		118.847.194	108.372.041	10.475.153										10.475.153
6. Tárgyi eszközök értékelésbővítése	<b>465.530.627</b>	<b>52.800.000</b>		<b>518.330.627</b>									<b>465.530.627</b>	<b>518.330.627</b>
<b>Összesen</b>	<b>2.093.922.445</b>	<b>561.034.235</b>	<b>138.212.510</b>	<b>2.516.744.170</b>	<b>618.649.783</b>	<b>260.445.915</b>	<b>24.439.118</b>	<b>854.656.580</b>					<b>1.475.272.662</b>	<b>1.662.087.590</b>

## Immateriális javak, tárgyi eszközök bruttó érték változásának bemutatása adótörvény szerint 2025

Megnevezés	Behatárolási érték (bruttó érték)				Halmozott értékelések				Felhasznált járulékok				Nettó érték	
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Záró
<b>Immateriális javak</b>	<b>500.399.328</b>	<b>349.031.302</b>	<b>1.002.460</b>	<b>846.428.170</b>	<b>309.184.589</b>	<b>169.589.723</b>	<b>1.002.460</b>	<b>477.741.852</b>					<b>191.214.739</b>	<b>370.686.318</b>
1. Alapítás-átvezetés aktivált értéke	43.538.150	31.515.000		75.053.150	33.283.254	8.232.978		41.516.232					10.254.896	33.536.918
2. Készenléti fejlesztés aktivált értéke	13.000.000			13.000.000	13.000.000			13.000.000						
3. Vagyoni értékű jogok	443.861.178	317.516.302	1.002.460	760.375.020	262.991.335	161.326.745	1.002.460	423.225.620					180.999.843	337.149.400
4. Üzleti vagy cégérték														
5. Szellemi termékek														
6. Egyéb nem anyagi javak														
7. Immat. javak értékelésbővítése														
II. Tárgyi eszközök	1.593.444.650	212.002.933	137.210.050	1.668.237.533	313.153.930	101.355.170	17.120.865	397.388.235					1.280.290.720	1.152.096.538
1. Ingatlanok, kapcsol. vagyoni ért. jogok	739.250.691	820.000	13.970.544	1.573.041.235	229.171.738	66.988.173	14.414.096	281.755.815					639.919.670	502.065.653
2. Műszaki ber., gépek, járművek	388.663.332	39.535.739	14.867.465	413.331.606										
3. Egyéb ber., felszerelések, járművek														
4. Tényezőállatok														
5. Beruházások, felújítások		118.847.194	108.372.041	10.475.153										10.475.153
6. Tárgyi eszközök értékelésbővítése	<b>465.530.627</b>	<b>52.800.000</b>		<b>518.330.627</b>									<b>465.530.627</b>	<b>518.330.627</b>
<b>Összesen</b>	<b>2.093.843.978</b>	<b>561.034.235</b>	<b>138.212.510</b>	<b>2.516.665.703</b>	<b>622.335.519</b>	<b>270.914.893</b>	<b>18.123.325</b>	<b>875.130.087</b>					<b>1.471.505.459</b>	<b>1.522.784.856</b>